

УДК 331.2

**ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ И РАЗРАБОТКА УПРАВЛЕНЧЕСКИХ
РЕШЕНИЙ ДЛЯ УЛУЧШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Шурпенкова Руслана Казимировна, к.э.н., доцент,

Львовский институт ГВУЗ «Университет банковского дела»

Ruslana Shurpenkova, PhD, Higher State Education Institution «Banking University»,
ruslana.shurpenkova@gmail.com

Шевченко Татьяна Дмитриевна, ст. преподаватель

Львовский институт ГВУЗ «Университет банковского дела»

Tatiana Shevczenko, teacher, Higher State Education Institution «Banking University»,
tashalv@ukr.net

Аннотация. В статье определено типы финансовой устойчивости и разработка управленческих решений, которые позволят повысить показатели и улучшить инвестиционную привлекательность предприятия на рынке во время кризисных ситуаций.

Ключевые слова: предприятие, финансовая устойчивость, управленческие решения, оценка, показатели, инвестиционная привлекательность.

В современных рыночных условиях экономики постоянно возрастает конкуренция между предприятиями за привлечение дополнительных инвестиций. В свою же очередь инвесторы желают вкладывать свои средства только в надежные, финансово устойчивые предприятия. Именно с помощью показателей финансовой устойчивости предприятия потенциальный инвестор может принять решение о целесообразности инвестирования средств. Поэтому, в интересах предприятий, желающих привлечь инвесторов, сделать все возможное, чтобы улучшить финансовое состояние предприятия, и соответственно показатели финансовой устойчивости.

Исследованием вопросов оценки финансовой устойчивости предприятий занимались В.А.Борисова, О.Д.Василик, О.С.Галушко, В.М.Ивахненко, В.В.Ковальов, П.А.Лайко, Е.В. Мних, А.М.Поддериогин, И.Я.Сав'як, И.Д.Ференц, А.Д.Шеремет, В.В.Чепурко, И.В.Чуй, В.А.Чупис и другие, хотя в данных научных трудах оценка финансовой устойчивости носит незавершенный характер. Теоретико-методические вопросы финансовой устойчивости содержатся в научных работах В.Г.Артеменка, И.Т.Балабанова, М.В.Белендиры, А.В.Буряка, Б.В.Гринива, В.А.Забродського, О.В. Кондратьева, М.И.Кульчицкого, В.Й.Плисы, В.М.Родионовой, М.С.Свешниковой, С.И.Терещенка и других ученых.

Анализ экономической литературы свидетельствует о наличии различных толкований сущности финансовой устойчивости предприятия, а также об отсутствии единого мнения относительно группировки и способа вычисления показателей ее оценки. Требуют дальнейшего развития вопросы разработки конкретных механизмов поиска и реализации внутренних резервов повышения финансовой устойчивости предприятий.

Залогом успешного функционирования и обеспечения инвестиционной привлекательности на рынке любого предприятия является финансовая устойчивость. Особенно важен уровень финансовой устойчивости для потенциальных инвесторов, ведь для них, как для владельцев капитала, устойчивое финансовое положение предприятия, это залог уменьшения будущих рисков.

В большинстве литературных источников и трудов ученых, под финансовой устойчивостью понимают способность предприятия осуществлять и развивать свою деятельность в условиях конкуренции и рыночной нестабильности, сохраняя удовлетворительную структуру капитала и динамическое финансовое равновесие активов и пассивов, обеспечивает нормальную ликвидность, текущую и перспективную платежеспособность. Итак, под термином финансовая устойчивость, понимают состояние активов предприятия, обеспечивающих его постоянную платежеспособность [1].

Финансовая устойчивость предприятия высокой является тогда, когда оно способно развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. Такое предприятие должно иметь финансовые ресурсы, структура которых является достаточно гибкой. При необходимости оно должно иметь возможность для получения кредитов и их возврата.

Недостаточная финансовая устойчивость приводит к отсутствию у предприятия средств развития производства, их неплатежеспособности и к банкротству, а избыточная устойчивость будет преградой для увеличения эффективности использования финансовых ресурсов [2].

В научной литературе выделяют следующие типы финансовой устойчивости предприятия:

- 1) абсолютная финансовая устойчивость (встречается на практике очень редко) – когда собственные оборотные средства (СОС) обеспечивают запасы (С).
- 2) нормально устойчивое финансовое состояние – когда запасы обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и долгосрочными заемными источниками (сумма собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств составляет функционирующий капитал – ФК).

3) неустойчивое финансовое состояние – когда запасы обеспечиваются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов и затрат; недостаточная ликвидность, возникает из-за периодической неплатежеспособности, замедляется оборачиваемостью оборотных активов, поэтому существует необходимость в привлечении дополнительных источников финансирования.

4) кризисное финансовое состояние – когда запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования и предприятие находится на грани банкротства. Предприятие имеет хроническую просроченную задолженность перед кредиторами, а восстановление платежеспособности без санации почти невозможно [2].

Модель определения типа финансовой устойчивости приведена в таблице 1 [3]:

Таблица 1 – Модель определения типа финансовой устойчивости предприятия

№ п/п	Показатели излишек (+) недостаток (–)	Тип финансовой устойчивости			
		Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
1	$\pm \text{ВОК} = \text{ВОК} - 3$	$\pm \text{ВОК} \geq 0$	$\pm \text{ВОК} < 0$	$\pm \text{ВОК} < 0$	$\pm \text{ВОК} < 0$
2	$\pm \text{ФК} = \text{ФК} - 3$	$\pm \text{ФК} \geq 0$	$\pm \text{ФК} \geq 0$	$\pm \text{ФК} < 0$	$\pm \text{ФК} < 0$
3	$\pm 3\text{В} = 3\text{В} - 3$	$\pm 3\text{В} \geq 0$	$\pm 3\text{В} \geq 0$	$\pm 3\text{В} \geq 0$	$\pm 3\text{В} < 0$

Определив тип финансовой устойчивости предприятия, мы можем сформировать ряд управленческих решений, которые будут эффективными именно для этого предприятия, которое находится в кризисном состоянии. Управленческие решения для повышения финансовой устойчивости представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Управленческие решения для повышения финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Управленческие решения
Кризисное финансовое состояние	1. Увеличение собственного оборотного капитала предприятия за счет уменьшения суммы дебиторской задолженности. 2. Увеличение размера паевого капитала и резервного капитала предприятия. 3. Увеличение доли ликвидных активов в балансе предприятия. 4. Оптимизация административных и общепроизводственных расходов предприятия для получения минимальной прибыли (при первых месяцах оздоровления). 5. Привлечение долгосрочных кредитных средств для увеличения объема оборотных средств. 6. Уменьшение текущей кредиторской задолженности предприятия. 7. Увеличение объемов реализации готовой продукции предприятия путем поиска новых рынков сбыта и новых торговых партнеров

Функция анализа финансовой устойчивости деятельности предприятия считается общей, поскольку оценивать и анализировать информацию для принятия решений управленческому персоналу необходимо на каждом этапе принятия решений, реализации задач, планирования и прогнозирования деятельности. В современных условиях хозяйствования к основным функциям управления добавлена функция диагностики финансовой устойчивости, реализация которой опирается на результаты анализа. Под диагностикой ученые понимают количественное определение параметров и выявления отклонений различных параметров от нормы [4, с. 243]. Как отмечает Б. Колос [5, с. 940], диагностика

является методом анализа финансового состояния объекта для выявления и устранения в нем возможной ошибки и выявления и совершенствования системы управления. По мнению А. Луковской [4, с. 243], благодаря внедрению диагностики финансовой устойчивости в управленческий процесс появляется возможность существенно повысить качество системы управления предприятием. Управленческий персонал должен обладать знаниями в области бухгалтерского учета и анализа, поскольку правильная интерпретация показателей финансовой отчетности и аналитических показателей, рассчитанных на основе учетных данных, предоставляют возможность управленческому персоналу диагностировать проблемы, имеющиеся в деятельности предприятия. Соответственно результаты экономического анализа операций по формированию и распределению прибыли является основным информационным источником для разработки и принятия управленческих решений. На основе полученной информации из внутренних источников, а также анализа внешних угроз и возможностей, управленческий персонал может принять к рассмотрению различные варианты управленческих решений, с учетом стратегического управления деятельностью предприятия в современных условиях риска и неопределенности.

Выводы. Следовательно, можно утверждать, что при использовании средств повышения финансовой устойчивости, любое предприятие может улучшить свою финансовую устойчивость, в свою очередь положительно повлияет не только на общее финансовое состояние предприятия, его инвестиционную привлекательность, но и на его деятельность в целом. Понятно, что принятие управленческих решений по улучшению финансовой устойчивости предприятия, это лишь первый, но важный шаг в оздоровлении финансового состояния предприятия.

Проведенным аналитическим исследованием установлено, что на основании результатов экономического анализа финансовой устойчивости предприятия могут быть приняты управленческие решения, которые связаны не только с внесением корректировок в систему управления финансовым состоянием, но и краткосрочным и долгосрочным планированием, и влияют на стратегию предприятия. Это позволит управленческому персоналу, учитывая все аспекты влияния на финансовую устойчивость деятельности предприятия, принять эффективные управленческие решения, которые будут иметь влияние на повышение прибыльности деятельности предприятия, увеличения стоимости предприятия, обеспечит высокие позиции для предприятия в экономических и социальных рейтингах.

Список использованных источников:

1. Удосконалення організації обліку, аналізу і аудиту фінансового стану суб'єктів господарювання: монографія/ авт.кол.; за ред. д-ра екон.наук, проф.Б.Ф. Усача.– К.: УБС НБУ, 2011.– 352с.
2. Шурпенкова Р.К. Організація і методика економічного аналізу: навч. посібник/ Р.К.Шурпенкова, І.І. Демко .– К.: УБС НБУ, 2011.– 287 с.
3. Гапак Н. М. Особливості визначення фінансової стійкості підприємства / Н. М. Гапак, С. А. Капштан // Науковий вісник Ужгородського університету. Сер. : Економіка. – 2014. – Вип. 1. – С. 191–196.
4. Луківська О. Діагностика як функція управління прибутковістю діяльності підприємства / О. Луківська, А. Мілька, О. Артюх // Економічний аналіз. Збірник наукових праць Тернопільського національного економічного університету. – 2011. – Вип. 8, Ч. 2. – С. 242–245.
5. Колос Б. Управління державою III тисячоліття або стратегія і тактика побудови Української національної держави / Б. Колос. – Л.: Ініціатива, 2004. – 976 с.